

Relatório Mensal de Investimento Maio/2024

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Relatório Mensal de Investimento: balanço do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS (FUNPREV/FINANPREV/SPSM), com o registro dos eventos relevantes do mês de Maio/2024 para a gestão de recursos previdenciários.

Missão do NUGIN: preservar e rentabilizar os recursos previdenciários dos segurados de forma transparente e segura de acordo com as oportunidades de investimento no mercado de capitais. Tem como principal objetivo realizar a gestão dos recursos previdenciários buscando maximizar a relação risco x retorno de seus investimentos.

Sumário

1 - Introdução

2 - Carteira de Investimento

- 2.1 - Carteira Global
- 2.2 - Política de Investimento
- 2.3 - Carteira FUNPREV
- 2.4 - Carteira FINANPREV
- 2.5 - Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido
- 2.6 - Movimentações Financeiras
- 2.7 - Fundo Estressado
- 2.8 - Taxa de Administração
- 2.9 - Lei Complementar 125

3 - Gestão de Investimentos

- 3.1 – Cenário Econômico e Político
- 3.2 – Indicadores de Mercado
- 3.3 – Indicadores da Carteira
- 3.4 – Distribuição da Carteira Global
- 3.5 – Gestão de Risco

4 - Parecer Técnico

1. Introdução

O Relatório Mensal de Avaliação da Carteira de Investimento (FUNPREV/FINANPREV/SPSM) contém um balanço geral do desempenho das carteiras de investimentos geridas pelo IGEPPS, registrando todos os eventos relevantes ocorridos em Maio/2024 para a gestão de recursos previdenciários.

A carteira de investimento encontra-se em conformidade com o mandato estabelecido na Política de Investimentos 2024 e com as disposições contidas na Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria 1.467/2022, estando presentes os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

2. Carteira de Investimento IGEPPS

2.1 – Carteira Global

A carteira de investimentos do IGEPPS Pará é composta por 76 ativos, distribuídos entre 50 fundos de investimentos distribuídos entre 19 gestores, além das operações compromissadas (LFT) executadas pelo banco do Estado – Banpará, Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Federal e Letras Financeiras, que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Fundo Previdenciário (FUNPREV), Fundo Financeiro (FINANPREV) e Sistema Social de Proteção dos Militares (SPSM).

MÊS: MAIO/2024

CARTEIRA	RECEITA			RENDIMENTO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	RETORNO NO MÊS			RETORNO NO ANO		
	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO			TIR	MA	TIR/MA	TIR	MA	TIR/MA
FUNPREV	R\$ 40.771.897,82	R\$ 427.899,28	R\$ 31.505.294,48	R\$ 26.077.195,87	R\$ 4.237.068.261,68	0,62%	0,71%	87,70%	3,82%	3,52%	108,45%
FINANPREV- FUNDOS	R\$ -	R\$ -		R\$ 3.881.804,62	R\$ 459.651.805,64	0,85%	0,71%	119,95%	4,66%	3,52%	132,28%
FUNPREV -LFT	R\$ 14.514.989,30	R\$ 14.526.391,55		R\$ 11.402,19	R\$ -						
FINANPREV -LFT	R\$ 197.583.968,23	R\$ 165.708.560,54		R\$ 570.344,57	R\$ 63.434.436,64						
SPSM - LFT	R\$ 26.685.757,68	R\$ 26.604.116,72		R\$ 128.221,97	R\$ 11.708.728,21						
Disponibilidade Financeira					R\$ 163.355.673,55						
IGEPPS/PA	R\$ 279.556.613,03	R\$ 207.266.968,09		R\$ 30.668.969,22	R\$ 4.935.218.905,72						

2.2 – Política de Investimento

DATA: 31/05/2024

				Política de Investimentos 2024			
Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	Carteira %	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior	Limite Legal
Renda Fixa		3.761.809.546,87	78,83%		85,00%		100,00%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de Emissão do TN (SELIC)	1.641.495.295,39	34,40%	0,00%	40,00%	65,00%	100,00%
Art. 7º, I, "b"	Fundos RF 100% Títulos Públicos	581.294.143,60	12,18%	0,00%	14,95%	55,00%	100,00%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	75.143.164,85	1,57%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Art. 7º, III "a"	Fundos de Renda Fixa conforme CVM	1.394.523.132,52	29,22%	0,00%	25,00%	40,00%	70,00%
Art. 7º, IV	Ativos Privados de Instituições Financeiras (Lista Exaustiva BACEN)	48.117.352,59	1,01%	0,00%	2,50%	5,00%	20,00%
Art. 7º, V "a"	FIDC Cota Senior	2.482.243,29	0,05%	0,00%	0,05%	1,00%	10,00%
Art. 7º, V "b"	Fundos de Crédito Privado	18.754.214,62	0,39%	0,00%	2,50%	5,00%	10,00%
Renda Variável		594.002.035,07	12,45%		6,00%		40,00%
Art. 8º	Fundos de Ações CVM	447.805.335,29	9,38%	0,00%	3,00%	10,00%	40,00%
Art. 8º, III*	Fundos de Ações - BDR Nível I	146.196.699,78	3,06%	0,00%	2,00%	10,00%	10,00%
Exterior		130.876.978,07	2,74%		6,00%		10,00%
Art. 9º, II	Fic - Aberto- Investimento no Exterior	130.876.978,07	2,74%	0,00%	4,00%	10,00%	10,00%
Estruturados		285.174.672,17	5,98%		3,00%		20,00%
Art. 10º, I	Fundos Multimercados	150.450.388,41	3,15%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Art. 10º, II	Fundos de Participações (FIP)	134.724.283,76	2,82%	0,00%	3,00%	5,00%	5,00%
Total da Carteira		4.771.863.232,18	100,00%		100%		
Disponibilidade Financeira		163.355.673,55					
Total Geral		4.935.218.905,73					

Fonte: NUGIN/IGEPPS

2.3 – Carteira FUNPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso I, alínea "a" - 100% Títulos Públicos do Tesouro Nacional	R\$ 1.641.495.295,39	38,58%	R\$ 14.856.756,39	0,90%	127,84%	5,01%	142,04%			
NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	R\$ 97.113.205,31	2,28%	R\$ 890.556,24	0,91%	128,88%	5,05%	143,25%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040 28.12.2022_6,27	R\$ 128.595.465,66	3,02%	R\$ 1.168.439,40	0,92%	129,56%	5,07%	143,97%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2040_11.04.2023_6,1910	R\$ 41.221.251,93	0,97%	R\$ 372.008,61	0,91%	128,67%	5,04%	143,03%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	R\$ 105.949.147,77	2,49%	R\$ 940.234,80	0,88%	124,75%	4,89%	138,84%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	R\$ 43.326.845,24	1,02%	R\$ 405.815,52	0,93%	131,60%	5,15%	146,13%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	R\$ 105.748.245,28	2,49%	R\$ 939.309,14	0,88%	124,86%	4,90%	138,97%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	R\$ 85.013.516,28	2,00%	R\$ 795.482,30	0,93%	131,47%	5,15%	145,99%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 10.02.2023_6,452	R\$ 43.133.075,62	1,01%	R\$ 398.007,06	0,93%	131,59%	5,15%	146,13%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 15.09.2022_5,933	R\$ 81.753.562,91	1,92%	R\$ 721.438,55	0,89%	125,79%	4,93%	139,95%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 16.03.2023_6,4461	R\$ 21.375.339,44	0,50%	R\$ 197.159,47	0,93%	131,54%	5,15%	146,07%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 27.09.2022_5,846	R\$ 110.174.508,37	2,59%	R\$ 964.775,97	0,88%	124,82%	4,90%	138,91%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2050 28.12.2022_6,312	R\$ 128.607.274,77	3,02%	R\$ 1.172.763,65	0,92%	130,03%	5,09%	144,47%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 01.09.2022_5,973	R\$ 84.173.052,91	1,98%	R\$ 755.931,94	0,89%	126,23%	4,95%	140,43%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	R\$ 43.128.442,46	1,01%	R\$ 401.400,19	0,93%	130,76%	5,12%	145,24%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	R\$ 76.971.081,46	1,81%	R\$ 705.672,61	0,91%	128,83%	5,05%	143,20%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	R\$ 7.182.903,36	0,17%	R\$ 65.560,18	0,91%	128,26%	5,03%	142,60%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	R\$ 41.518.070,70	0,98%	R\$ 376.051,96	0,90%	127,30%	4,99%	141,56%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 25.08.2022_5,882	R\$ 274.170.337,92	6,44%	R\$ 2.442.257,16	0,89%	125,22%	4,91%	139,34%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	R\$ 6.180.571,75	0,15%	R\$ 55.055,36	0,89%	125,22%	4,91%	139,34%	*	0,00%	0,00%
NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	R\$ 97.129.045,50	2,28%	R\$ 891.007,09	0,91%	128,91%	5,05%	143,28%	*	0,00%	0,00%
NTN-F 27.02.2023_13,36	R\$ 19.030.350,76	0,45%	R\$ 197.829,19	1,05%	148,42%	5,47%	155,17%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso I, alínea "b" - FI 100% Títulos Públicos	R\$ 581.294.143,60	13,66%	R\$ 4.952.997,24	0,86%	121,39%	3,62%	102,77%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 275,36	0,00%	R\$ 2,84	1,03%	145,05%	2,83%	80,27%	1,74%	0,20%	Não possui
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 35.274.578,19	0,83%	R\$ 308.417,57	0,88%	124,62%	4,65%	131,98%	0,86%	0,20%	Não possui
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 4.148.582,40	0,10%	R\$ 34.189,20	0,83%	117,41%	4,69%	133,07%	4,04%	0,15%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 56.928.937,80	1,34%	R\$ 499.114,50	0,88%	124,97%	4,67%	132,45%	3,86%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 40.930.078,57	0,96%	R\$ 359.230,18	0,89%	125,10%	4,68%	132,65%	3,88%	0,20%	Não possui
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 33.952.613,00	0,80%	R\$ 297.225,20	0,88%	124,78%	4,66%	132,30%	3,86%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	R\$ 129.156.835,31	3,04%	R\$ 1.369.911,06	1,07%	151,47%	5,98%	169,60%	1,73%	0,50%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 280.536.007,49	6,59%	R\$ 2.079.727,17	0,75%	105,53%	1,95%	55,20%	2,65%	0,40%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 366.235,48	0,01%	R\$ 4.231,88	1,03%	145,80%	2,85%	80,83%	1,73%	0,18%	Não possui
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ 947,64	0,54%	75,59%	1,53%	43,40%	2,68%	0,80%	Não possui

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido	% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$ -	0,00%	R\$ 11.402,19	0,08%	11,10%	0,37%	10,43%	-	-	-
BOLETO FUNPREV 04 15.05.2024	R\$ -	0,00%	R\$ 11.402,19	0,08%	11,10%	0,08%	2,23%			
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$ 934.939.741,92	21,98%	R\$ 7.649.198,57	0,84%	119,30%		0,00%			
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 46.197,25	0,00%	R\$ 389,79	0,85%	120,23%	4,74%	134,60%	0,13%	0,20%	Não possui
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 669.469.472,55	15,74%	R\$ 5.536.062,67	0,83%	117,81%	4,54%	128,86%	0,07%	0,20%	Não possui
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 74.379.130,27	1,75%	R\$ 461.770,19	0,88%	124,39%	4,94%	140,26%	0,11%	0,20%	Não possui
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 191.044.941,84	4,49%	R\$ 1.650.091,13	0,87%	123,10%	4,32%	122,53%	0,81%	0,50%	20,00%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	R\$ -	0,00%	R\$ 884,79	0,48%	68,12%	3,43%	97,46%	1,14%	0,40%	Não possui
Art. 7º, inciso IV - Ativos Financeiros de RF de emissão de Instituições	R\$ 48.117.352,59	1,13%	R\$ 511.155,88	1,07%	151,71%	6,02%	170,79%			
LFSN BTG Pactual - VENC DEZ 2032 - IPCA + 8,4	R\$ 48.117.352,59	1,13%	R\$ 511.155,88	1,07%	151,71%	6,02%	170,79%	*	0,00%	0,00%
Art. 7º, inciso V, alínea "a" - FIDC Cota Senior	R\$ 2.482.243,29	0,06%	-R\$ 10.340,28	-0,41%	-58,61%	-2,14%	-60,65%			
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	R\$ 2.482.243,29	0,06%	-R\$ 10.340,28	-0,41%	-58,61%	-2,14%	-60,65%	0,41%	0,23%	Não possui
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 18.685.799,58	0,44%	R\$ 142.842,88	0,77%	108,84%	3,96%	112,44%			
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 18.685.799,58	0,44%	R\$ 142.842,88	0,77%	108,84%	3,96%	112,44%	1,73%	0,30%	20,00%
Art. 8º, inciso I - FI Ações	R\$ 447.805.335,29	10,53%	-R\$ 16.096.109,24	-3,47%	-490,24%	-9,96%	-282,62%			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 1.453.484,80	0,03%	-R\$ 58.309,79	-3,86%	-544,96%	-6,69%	-189,83%	15,73%	2,00%	20,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 31.588.603,59	0,74%	-R\$ 1.167.652,16	-3,56%	-503,65%	-5,96%	-169,21%	17,03%	2,00%	20,00%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 41.944.336,92	0,99%	-R\$ 1.834.663,90	-4,19%	-592,11%	-13,36%	-379,20%	15,17%	1,90%	20,00%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 39.945.934,50	0,94%	-R\$ 1.192.974,21	-2,90%	-409,72%	-13,15%	-373,04%	13,99%	1,00%	20,00%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	R\$ 1.021.873,36	0,02%	-R\$ 40.876,89	-3,85%	-543,45%	-12,39%	-351,67%	14,08%	2,00%	20,00%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.618.087,61	0,06%	-R\$ 128.750,18	-4,69%	-662,26%	-14,29%	-405,57%	18,36%	2,00%	20,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 15.305.226,05	0,36%	-R\$ 36.312,93	-0,24%	-33,44%	-13,54%	-384,16%	19,55%	1,50%	Não possui
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 3.129.100,30	0,07%	-R\$ 133.925,01	-4,10%	-579,90%	-13,63%	-386,71%	14,95%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 87.507.729,11	2,06%	-R\$ 3.573.570,73	-3,92%	-554,35%	-11,29%	-320,41%	15,66%	3,00%	Não possui
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 43.292.936,99	1,02%	-R\$ 1.319.313,40	-2,96%	-417,84%	-3,01%	-85,27%	13,26%	1,90%	20,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	R\$ 29.260.843,95	0,69%	-R\$ 1.071.702,46	-3,53%	-499,20%	-10,64%	-301,88%	14,73%	0,80%	10,00%
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 22.243.113,77	0,52%	-R\$ 722.966,69	-3,15%	-444,78%	-9,44%	-267,98%	13,96%	2,00%	20,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	R\$ 35.499.403,61	0,83%	-R\$ 1.741.507,64	-4,68%	-660,72%	-10,61%	-300,94%	15,61%	0,00%	20,00%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	R\$ 14.986.519,29	0,35%	-R\$ 651.474,61	-4,17%	-588,61%	-9,73%	-276,09%	14,92%	2,00%	Não possui
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 55.255.195,57	1,30%	-R\$ 1.807.577,81	-3,17%	-447,57%	-8,01%	-227,14%	15,36%	1,97%	20,00%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	R\$ 22.752.945,87	0,53%	-R\$ 614.530,84	-2,63%	-371,57%	-9,95%	-282,39%	14,51%	0,97%	20,00%

2.3 – Carteira FUNPREV - continuação

Ativos por Enquadramento	Patrimônio Líquido		% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidade (TIR)Mês	TIR X META	Rentabilidade Ano	TIR X META	VOL 12 Meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance	
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I	R\$	146.196.699,78	3,44%	R\$	8.528.790,59	6,20%	875,32%	27,09%	768,58%			
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	90.966.321,28	2,14%	R\$	5.774.440,12	6,78%	957,69%	28,69%	814,11%	13,55%	0,70%	Não possui
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$	55.230.378,49	1,30%	R\$	2.754.350,47	5,25%	741,60%	24,85%	705,19%	14,97%	1,50%	Não possui
Art. 9º, inciso II, alínea "a" - Fic - Aberto- Investimento no Exterior	R\$	130.876.978,07	3,08%	R\$	531.450,27	0,41%	57,61%	4,92%	139,67%			
BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIC	R\$	38.289.254,00	0,90%	R\$	1.271.660,80	3,44%	485,37%	10,32%	292,76%	8,75%	0,50%	20,00%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIN	R\$	44.073.088,59	1,04%	-R\$	1.840.328,60	-4,01%	-566,33%	2,95%	83,74%	12,26%	0,60%	Não possui
VINCI INTERNACIONAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$	22.426.008,97	0,53%	R\$	387.149,78	1,76%	248,20%	12,90%	365,95%	9,24%	1,00%	10,00%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MUL	R\$	26.088.626,51	0,61%	R\$	712.968,29	2,81%	396,98%	-4,79%	-135,97%	13,27%	0,10%	Não possui
Art. 10º, inciso I - FI ou FIC Multimercado	R\$	150.450.388,41	3,54%	R\$	4.099.748,53	2,80%	395,80%	8,13%	230,64%			
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	R\$	71.163.785,77	1,67%	R\$	3.466.470,95	5,12%	723,48%	14,29%	405,49%	11,37%	0,20%	Não possui
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	R\$	79.286.602,64	1,86%	R\$	633.277,58	0,81%	113,76%	3,97%	112,54%	0,35%	0,50%	10,00%
Art. 10º, inciso II - FI Participações - FIP	R\$	134.724.283,76	3,04%	R\$	910.705,05	0,68%	96,16%	17,49%	496,12%			
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	R\$	85.373.219,12	2,01%	-R\$	103.287,84	-0,12%	-17,07%	2,60%	73,83%	3,72%	2,00%	20,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	4.419.802,65	0,10%	-R\$	118.925,28	-2,62%	-370,21%	-11,71%	-332,28%	*	2,10%	20,00%
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	R\$	295.807,14	0,01%	-R\$	11.564,52	-3,76%	-531,59%	-21,39%	-606,88%	12,35%	2,00%	20,00%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	9.628.049,61	0,23%	-R\$	78.269,95	-0,81%	-113,93%	0,56%	15,95%	*	2,00%	Não possui
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	218.573,17	0,01%	-R\$	55.222,30	-20,17%	-2849,71%	-64,14%	-1819,87%	*	2,00%	Não possui
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	29.271.897,64	0,69%	-R\$	19.576,22	-0,07%	-9,44%	132,18%	3750,46%	*	1,50%	20,00%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$	5.516.934,42	0,13%	R\$	1.297.551,16	30,75%	4344,99%	30,50%	865,30%	*	2,00%	20,00%
Saldo Aplicado	R\$	4.237.068.261,68		R\$	26.088.598,06	0,62 %		3,82 %				
Meta Atuarial						0,71 %		3,52 %				

Observações

*Considerando que os Títulos Públicos e os Títulos Privados estão marcados na curva, ou seja, estão precificados de acordo com a taxa acordada na negociação. Logo, a remuneração informada desses ativos não está incorporando a volatilidade do mercado.

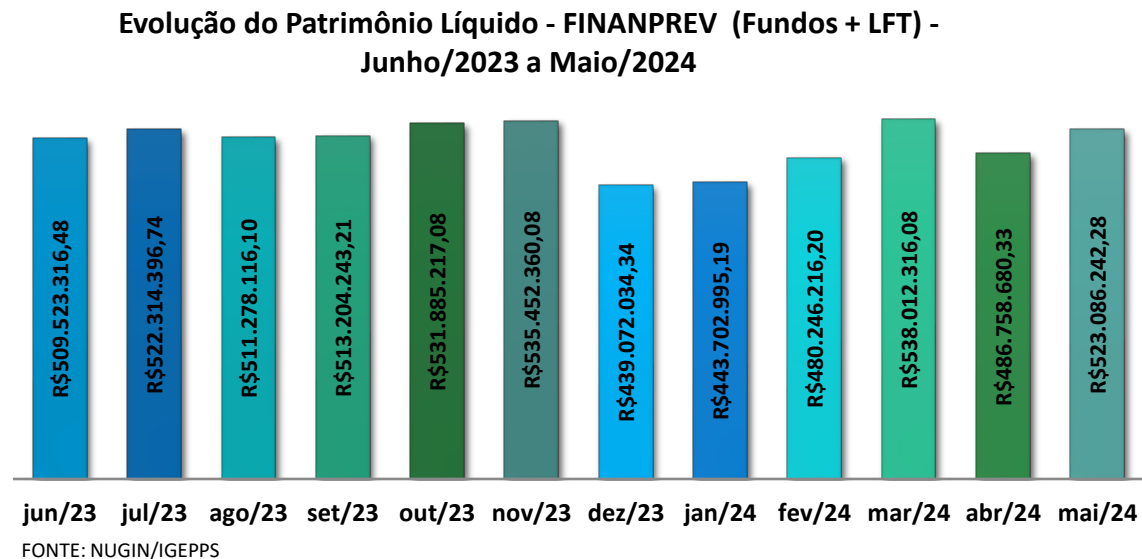
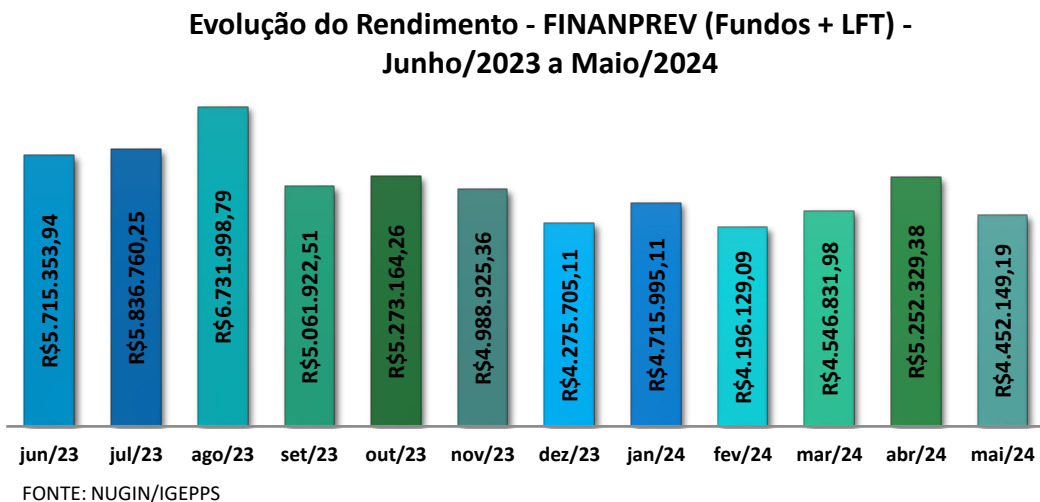
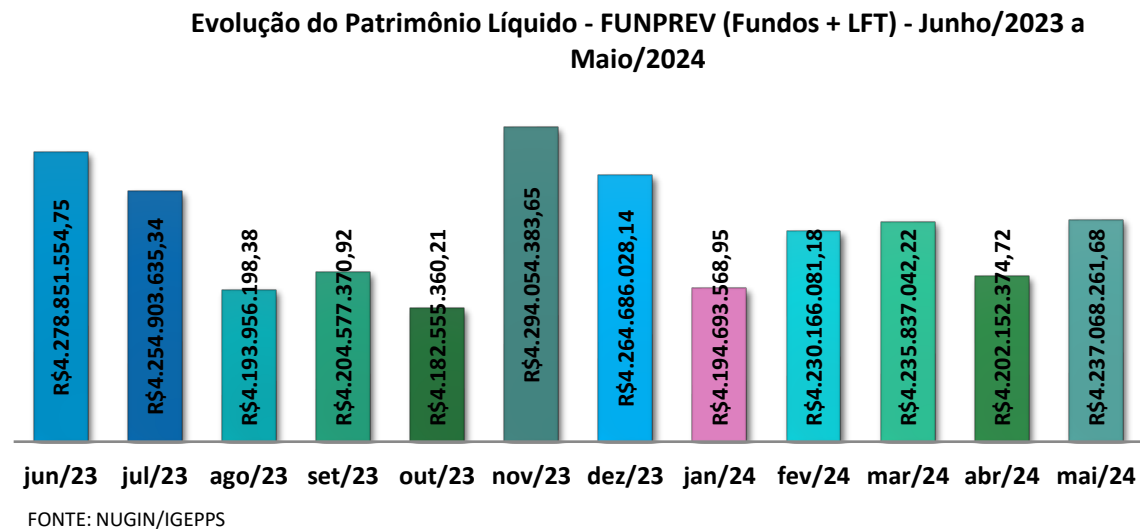
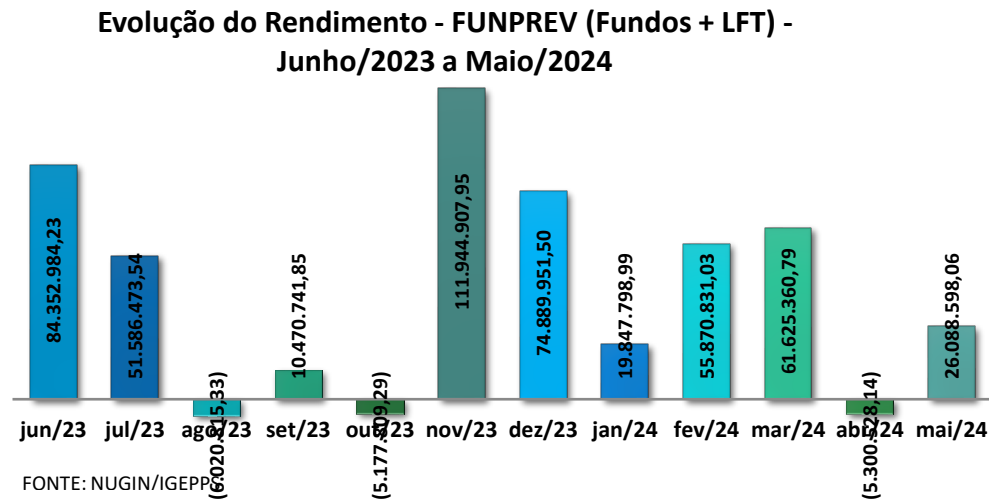
** Os fundos não tem historico de 12 meses

2.4 – Carteira FINANPREV

Ativos por Enquadramento	Patrimonio Liquido 31/05/2024		% do Portfólio	Rendimento	Rentabilidad e (TIR) Mês	TIR X MA	Rentabilidade Ano	TIR X MA	Vol 12 meses	Taxa de Administração	Taxa de Performance
Art. 7º, inciso II, Operações Compromissadas	R\$	63.434.436,64	12,13%	R\$	570.344,57	0,68%	95,39%	2,57%	72,86%		
BOLETO FINANPREV 15 29042024	R\$	-	0,00%	R\$	143.294,52	0,48%	67,49%	0,52%	14,70%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 16 25042024	R\$	-	0,00%	R\$	4.727,66	0,48%	67,49%	0,60%	16,99%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 17 03052024	R\$	-	0,00%	R\$	214.323,89	0,40%	56,09%	0,40%	11,26%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 18 09052024	R\$	-	0,00%	R\$	96.685,51	0,24%	33,32%	0,24%	6,69%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 19 13052024	R\$	-	0,00%	R\$	23.571,26	0,16%	22,21%	0,16%	4,46%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 20 14052024	R\$	-	0,00%	R\$	28.277,14	0,12%	16,65%	0,12%	3,34%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 21 15052024	R\$	-	0,00%	R\$	186,37	0,08%	11,10%	0,08%	2,23%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 22 23052024	R\$	387.220,06	0,07%	R\$	759,40	0,20%	27,76%	0,20%	5,58%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 23 27052024	R\$	23.025.019,75	4,40%	R\$	27.104,20	0,12%	16,65%	0,12%	3,34%	*	Não possui
BOLETO FINANPREV 24 28052024	R\$	40.022.196,82	7,65%	R\$	31.414,60	0,08%	11,10%	0,08%	2,23%	*	Não possui
Art. 7º, inciso III, alínea "a" - FI Renda Fixa Geral	R\$	459.583.390,60	87,86%	R\$	3.881.212,52	0,85%	120,34%	4,69%	132,99%		
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	149.249.782,57	28,53%	R\$	1.302.460,06	0,88%	124,39%	4,81%	136,50%	0,09%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	10.796.450,87	2,06%	R\$	92.165,34	0,86%	121,65%	4,63%	131,29%	0,09%	0,18%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	R\$	123.967,79	0,02%	R\$	856,83	0,70%	98,34%	3,30%	93,54%	1,01%	20,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$	299.413.189,37	57,24%	R\$	2.485.730,28	0,84%	118,28%	4,63%	131,32%	0,09%	0,20%
Art. 7º, inciso V, alínea "b" - FI Renda Fixa Crédito Privado	R\$	68.415,04	0,01%	R\$	592,10	0,87%	123,35%	4,55%	129,03%		
BTG PACTUAL YIELD FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$	68.415,04	0,01%	R\$	592,10	0,87%	123,35%	4,55%	129,03%	0,09%	0,30%
TOTAL	R\$	523.086.242,28	100,00%	R\$	4.452.149,19	0,85%		4,66%			
Meta Atuarial IPCA + 3%						0,71 %		3,52 %			

*Ativos ficam menos de um mês aplicados.

2.5 – Evolução Rendimento e Patrimônio Líquido



2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÃO FUNPREV - Acumulado											
MÊS	SALDO ANTERIOR	RECEITA APLICADA			RESGATE					RENDIMENTO	SALDO FUNPREV
		ARRECADAÇÃO	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO	LC 125	TAXA DE ADM	OUTROS(*)	AMORTIZAÇÃO/PAGAMENTO	DECISÃO JUDICIAL		
dez/23	4.294.054.383,61		R\$ 90.499.061,33		R\$ 106.767.098,66	R\$ 12.018.339,03	R\$ 74.889.713,13		R\$ 1.082.215,55	R\$ 74.889.951,50	R\$ 4.264.686.030,07
JANEIRO	4.264.686.030,07	-	R\$ 445.675,06	1.054.661,63	R\$ 74.889.951,55	R\$ 14.795.345,40	R\$ 350.000,00	R\$ 1.098.220,24	R\$ 207.077,42	R\$ 19.847.798,99	R\$ 4.194.693.571,14
FEVEREIRO	4.194.693.571,14	-	R\$ 1.202.302,87	16.102.250,84	-	-	R\$ 17.378.103,75	R\$ 19.894.033,73	R\$ 412.702,62	R\$ 55.857.316,03	R\$ 4.230.170.600,78
MARÇO	4.230.170.600,78		R\$ 50.875.898,40		R\$ 56.500.000,00		R\$ 50.226.690,49		R\$ 108.124,87	R\$ 61.625.360,79	R\$ 4.235.837.044,61
ABRIL	4.235.837.044,61	-	R\$ 19.191.257,71	-	R\$ 42.512.074,99	-	R\$ 4.755.236,63	-	R\$ 308.085,58	-R\$ 5.300.532,49	R\$ 4.202.152.372,63
MAIO	4.202.152.372,63	23.368.154,45	R\$ 423.674,61	31.495.058,06	R\$ 14.526.391,55	-	R\$ 423.674,61	31.505.294,48	R\$ 4.237,63	R\$ 26.088.598,06	R\$ 4.237.068.259,54
TOTAL	4.230.170.600,78	23.368.154,45	R\$ 72.138.808,65	R\$ 48.651.970,53	R\$ 188.428.418,09	R\$ 14.795.345,40	R\$ 73.133.705,48	R\$ 52.497.548,45	R\$ 1.040.228,12	R\$ 158.118.541,39	R\$ 4.237.068.259,54

Fonte: NUGIN/IGEPPS

Observações:

1. Receita Aplicada (Outros): Identifica as receitas aplicada provenientes de realocação estratégica da propria carteira, chamadas de capital e saldo disponivel em conta
2. Resgate(Outros): Identifica os valores que foram resgatados para realocação da carteira, chamada de capital ou sequestro judicial
3. Disponibilidade Financeira, referes-se ao saldo nas contas correntes de investimentos apenas da carteira FUNPREV. A disponiblidade financeira informada estava bloqueada judicialmente na data de 30/12/2022, impossibilitando sua

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FUNPREV: MAIO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO/ PGTO. CUPOM	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
02/05/2024		12,96		BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Resgate por decisão judicial
03/05/2024	5.000.000,00			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
09/05/2024		4.224,67		SANTANDER CRESCIMENTO INSTIT. FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	Resgate por decisão judicial
15/05/2024	7.368.154,45			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
15/05/2024	14.514.989,30			Operação Compromissada	Recurso comprometido para atendimento a LC 125/19
16/05/2024			2.896.907,97	NTN-B 2035 28.11.2022_6,21	Pgto Juros NTN-B - MAI/2035
16/05/2024			3.049.164,18	NTN-B 2045 21.10.2022_5,84	Pgto Juros NTN-B - MAI/2045
16/05/2024			1.337.228,69	NTN-B 2045 30.01.2023_6,452	Pgto Juros NTN-B - MAI/2045
16/05/2024			3.047.270,43	NTN-B 2045 31.10.2022_5,851	Pgto Juros NTN-B - MAI/2045
16/05/2024			2.620.296,56	NTN-B 2045_16.03.2023_6,44	Pgto Juros NTN-B - MAI/2045
16/05/2024			2.456.551,70	NTN-B 2055 01.09.2022_5.973	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			1.329.022,50	NTN-B 2055 10.02.2023_6,377	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			2.318.309,12	NTN-B 2055 11.04.2023_6,21	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			214.875,68	NTN-B 2055 12.04.2023_6,155	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			1.227.392,12	NTN-B 2055 14.04.2023_6,0675	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			7.902.173,08	NTN-B 2055 25.08.2022_5.882	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			178.137,24	NTN-B 2055 26.08.2022_5,882	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024			2.927.965,21	NTN-B 2055 28.11.2022_6,212	Pgto Juros NTN-B - MAI/2055
16/05/2024	16.980.068,76			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Recurso proveniente de amortização/pag.de cupom
16/05/2024	4.000.000,00			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
17/05/2024		14.526.391,55		Operação Compromissada	Recurso comprometido para atendimento a LC 125/19
22/05/2024		61.191,92		ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	Realocação estratégica
22/05/2024		184.415,35		WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	Realocação estratégica
22/05/2024		178.067,34		WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	Realocação estratégica
24/05/2024	423.674,61			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Realocação estratégica
28/05/2024	7.000.000,00			BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Arrecadação previdenciária
TOTAL	55.286.887,12	14.954.303,79	31.505.294,48		

2.6 – Movimentações Financeiras

MOVIMENTAÇÕES FINANPREV: MAIO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO/ PAGTO. CUPOM	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/05/2024	53.986.524,90		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
09/05/2024	40.994.669,61		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
13/05/2024	14.997.217,05		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
14/05/2024	23.993.149,49		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
15/05/2024	237.248,75		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
17/05/2024		165.708.560,54	Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
23/05/2024	386.460,66		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
27/05/2024	22.997.915,55		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
28/05/2024	39.990.782,22		Operação Compromissada		Pagamento Folha FINANPREV
TOTAL	197.583.968,23	165.708.560,54	-		

MOVIMENTAÇÕES SPSM: MAIO/2024					
DATA	APLICAÇÃO	RESGATE	AMORTIZAÇÃO/ PAGTO. CUPOM	ATIVO	DESCRIÇÃO DA OPERAÇÃO
03/05/2024	14.990.812,55		Operação Compromissada		Pagamento Folha SPSM
17/05/2024		26.604.116,72	Operação Compromissada		Pagamento Folha SPSM
27/05/2024	11.694.945,13		Operação Compromissada		Pagamento Folha SPSM
TOTAL	26.685.757,68	26.604.116,72	-		

2.7 - Fundo Estressado

Fundo Estressado: BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1

O IGEPPS detém apenas um fundo estressado em sua carteira Funprev. Este fundo encontra-se envolvido em um processo judicial contra a instituição administradora Santander, visando recuperar os recursos investidos.

		mai/24
FIDC BBIF MASTER		Valor
APLICAÇÃO		12.000.000,00
Quant. Cotas		107,16
VALOR REAL(EXTRATO)		2.482.243,29
VALOR ATUALIZADO (IPCA + 8,5%)		69.599.675,66
RETORNO NO MÊS (%)		-0,41%
RETORNO NO MÊS (\$)	-	10.340,28
PATRIMÔNIO DO FUNDO	R\$	32.386.630,40
VARIAÇÃO(atualizado - Valor Real)	-	67.117.432,38

2.8 - Taxa de Administração

Taxa de Administração: é a taxa de manutenção destinada a cobrir as despesas administrativas do IGEPPS/PA. A partir de abril de 2024, a taxa de administração passa a ser financiada de forma rateada pelos recursos dos fundos FUNPREV, FINANPREV e SPSM, em percentual ao limite legal, nos moldes que é determinado pela Portaria MPS 1.467/2022.

Para custear as despesas administrativas de **Maio/2024**, foram utilizadas os recursos provenientes da receita arrecadada do Funprev, Finanprev e SPSM no valor de R\$ 25.325.589,62. No ano, já foram utilizados, R\$ 98.411.301,83 de recursos para cobrir a taxa de administração do IGEPPS.

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO					
MÊS	Resgatado de fundos de investimentos do FUNPREV	ARRECADAÇÃO			Total
		FUNPREV	FINANPREV	SPSM	
JANEIRO	14.795.345,40				14.795.345,40
FEVEREIRO		20.726.881,14			20.726.881,14
MARÇO		24.728.288,40			24.728.288,40
ABRIL		4.278.399,09	5.716.798,18	2.840.000,00	12.835.197,27
MAIO		1.040.372,49	17.525.587,79	6.759.629,34	25.325.589,62
TOTAL	14.795.345,40	50.773.941,12	23.242.385,97	9.599.629,34	98.411.301,83

Fonte: Nugin/Coaf

2.9 - Lei Complementar 125

Lei Complementar 125: Para atendimento da Lei Complementar 115/2017, alterada pela 125/2019, já foram transferidos do Funprev para o Finanprev o valor de **R\$ 3.401.045.881,33** no período de 2016 até Maio 2024.

TRANSFERÊNCIAS FUNPREV PARA O FINANPREV			
PERÍODO	DESCRIÇÃO	VALOR	
2016	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2016	R\$	652.065.924,15
2017	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2017	R\$	576.435.802,81
2018	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2018	R\$	411.344.663,66
2019	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2019	R\$	629.863.135,36
2020	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2020	R\$	209.416.677,77
2021	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2021	R\$	80.224.987,67
2022	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2022	R\$	181.288.571,28
2023	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2023	R\$	502.287.572,90
2024	TRANSFERÊNCIA RENDIMENTO ANO DE 2024	R\$	158.118.545,73
TOTAL		R\$ 3.401.045.881,33	

Fonte: NUGIN

Lei Complementar 125: Repasse de rendimento da carteira Funprev para a carteira FINANPREV em 2024.

Meses	Rendimento mensal	Compensação	Saldo a transferir*	Saldo a compensar
Saldo 2023	74.889.951,55		74.889.951,55	
jan-24	19.847.798,99	-	19.847.798,99	
fev-24**	55.857.316,03		55.852.798,70	4.517,33
mar-24***	61.625.360,79		41.804.119,91	19.825.758,21
abr-24	- 5.300.528,14	19.825.758,21	14.525.230,07	
mai-24	26.088.598,06		26.088.598,06	
Total	158.118.545,73	19.825.758,21	158.118.545,73	

*O saldo é transferido no mês subsequente

**Devido reprocessamento da cota do dia 29/02/2024 do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA, informado ao NUGIN pela Administradora do fundo, XP Investimento, em abril/2024, o rendimento mensal do FUNPREV foi reprocessado, sendo necessário transferir um valor adicional de R\$ 4.517,33 no mês de maio/24

*** O Nugin foi informado no dia 18/04/2024, que houve reprocessamento de cotas do fundo KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA em relação a cota de fechamento do dia 28/03/2024, havendo a valorização da cota de 1000,00 para 2.572,1868115. Considerando, que os trâmites para o atendimento da LC 125/19 já estava em andamento, por questão operacional, a diferença a maior de R\$ 19.821.240,88 será transferida em maio/2024

3. Gestão de Investimentos

3.1 – Cenário Econômico e Político

Economia

- Global: Os mercados globais reagiram aos dados de atividade nos EUA.** Os juros futuros americanos apresentaram alta com dados de emprego e PIB americano do 1T, apesar dos indicativos de moderação no crescimento dos EUA. O BCE se prepara para possíveis cortes de juros em junho. A eficácia é questionada dos estímulos para alavancar o setor imobiliário e o PIB chinês.
- Brasil:** No Brasil observamos a **atividade econômica resiliente**, com a taxa de desemprego atingindo patamar recorde de 7,9% e revisões para cima do PIB 2024. No entanto, o mês foi marcado por **incertezas em relação à condução da política econômica local**, com a revisão da meta fiscal de 2025 e 2026, além de dúvidas sobre a agenda econômica de arrecadação.

Inflação

- Global: A inflação americana desacelera lentamente.** Observamos em maio a inflação americana CPI abaixo da expectativa. no entanto, ainda se encontra-se distante da meta. Permanece visão de normalização gradual da inflação global.
- Brasil: Desancoragem da inflação acima da meta no Brasil.** No relatório FOCUS no final do mês de maio, observou-se deterioração das projeções do IPCA, fechando o mês com IPCA de 3,88% em 2024, 3,77% em 2025 e 3,60% em 2026, sempre acima da meta de inflação, o que demandará maior alinhamento fiscal e monetário para controle da inflação. Entre fatores que causaram a desancoragem da inflação estão: o setor externo, a piora de percepção fiscal e os ruídos sobre a credibilidade do BC depois da última reunião.

Juros

- Global: Os juros nos EUA continuam restritivos**, mas FED deixou a possibilidade em aberto de queda do juros em 2024. O presidente do FED ratificou o comprometimento de aperto monetário com a inflação na meta, mas não excluiu cortes de juros ainda no segundo semestre de 2024. Outros Bancos Centrais estão próximos do afrouxamento monetário, em especial o Banco Central Europeu (BCE).
- Brasil: O BC encerrou o indicativo de cortes de 0,50% da SELIC.** Cortou o juros em 0,25%, com decisão dividida entre antigos e novos diretores, com voto de desempate do presidente, o que gerou erosão da credibilidade do BC com esta comunicação. Isto gerou impactos na alta das projeções de inflação e juros mais longos. As projeções para a SELIC se elevam no mercado, com expectativas de manutenção dos juros altos por mais tempo.

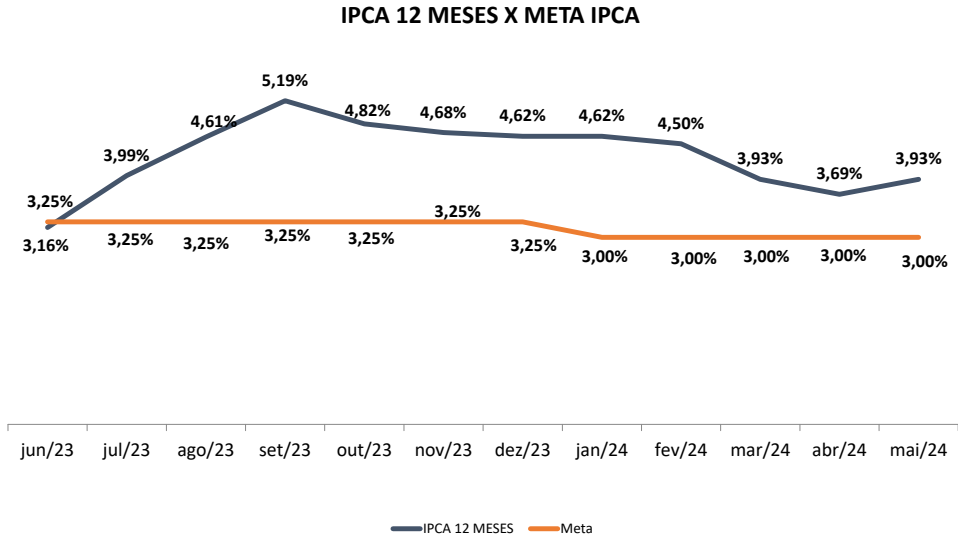
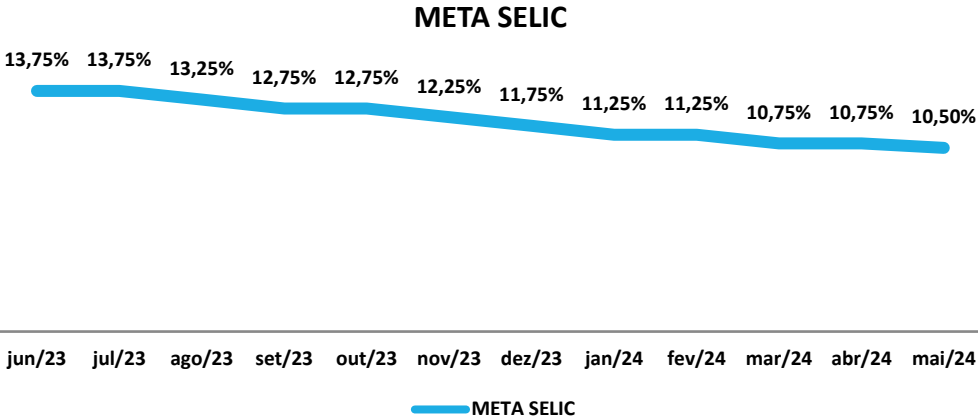
Mercado

- Global: Os principais índices globais tiveram performance positiva**, apesar de um mês volátil. Forte alta dos índices S&P (4,80%) e NASDAQ (6,88%), sobretudo no setor de tecnologia e utilidade pública. O dólar se valorizou no mercado global decorrente do movimento dos títulos públicos americanos. Investidores continuam sensíveis a dados dos EUA.
- Brasil: O Ibovespa fechou o mês em -3,04%.** As curvas de juros locais apresentaram alta e o dólar gerou uma desvalorização de 1,35%. Resultados do questionamento do mercado sobre o comprometimento do governo com o fiscal e da divergência no voto do BC.

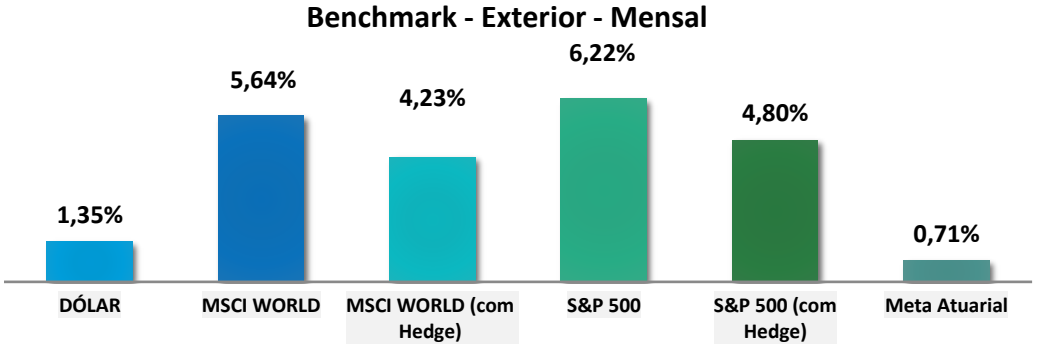
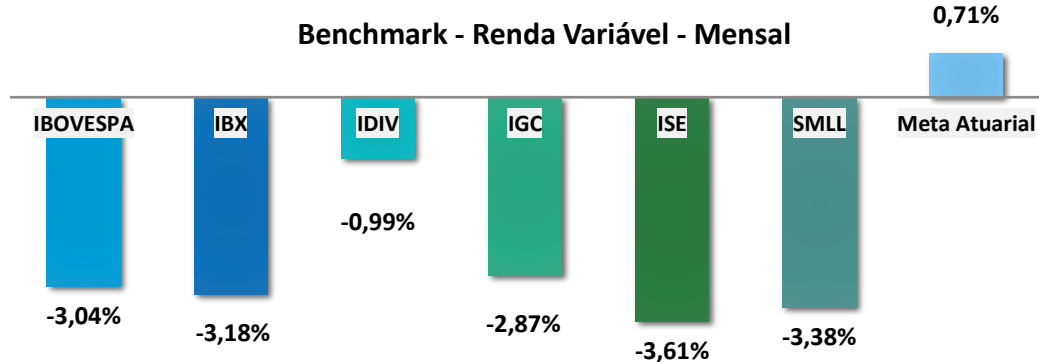
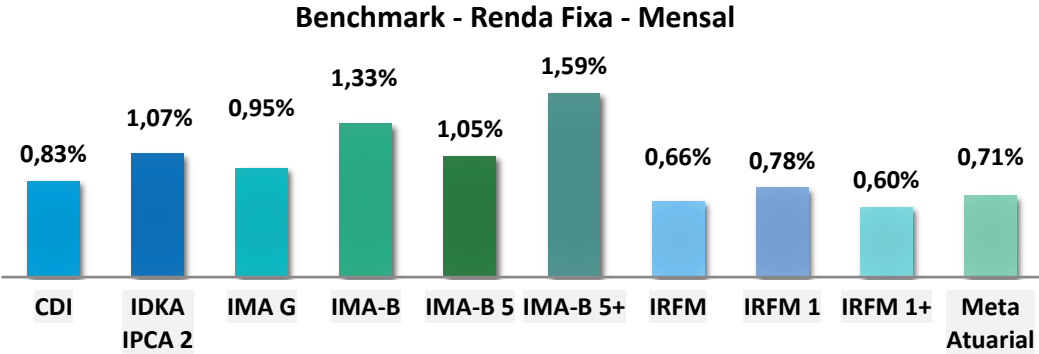
Fato relevante

- Global:** Começam a surgir primeiros sinais de moderação da atividade americana, item que deve ser observado com atenção.
- Brasil:** Enchentes no Rio Grande do Sul e seus possíveis impactos na economia e na inflação brasileira. Mercado penalizou empresas com exposição elevada a região, com vendas incisivas. Na bolsa, tivemos a substituição de Jean Paul Prates na presidência da Petrobras, possível intervenção do governo nas estatais.

3.2 – Indicadores de Mercado



Fonte: Quantum Axis/Nugin



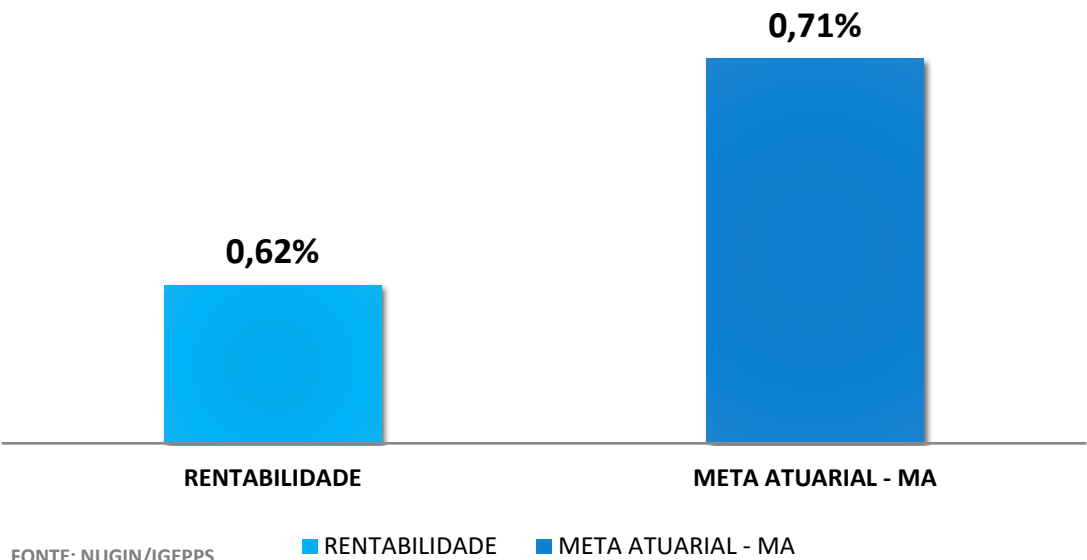
3.2 – Indicadores de Mercado



Fonte: Quantum Axis/Nugin

3.3 – Indicadores da Carteira

Desempenho FUNPREV x Meta Atuarial



	2024				
MESES	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI
RENTABILIDADE	0,47%	1,33%	1,47%	-0,12%	0,62%
META ATUARIAL(IPCA+3%)	0,68%	1,05%	0,40%	0,64%	0,71%
DIFERENÇA	-0,21%	0,28%	1,07%	-0,76%	-0,09%
RENTABILIDADE - Acumulado	0,47%	1,81%	3,31%	3,18%	3,82 %
META ATUARIAL - Acumulado	0,68%	1,74%	2,14%	2,80%	3,52 %
DIFERENÇA - Acumulado	-0,21%	0,07%	1,17%	0,38%	29,77%

3.3 – Indicadores da Carteira

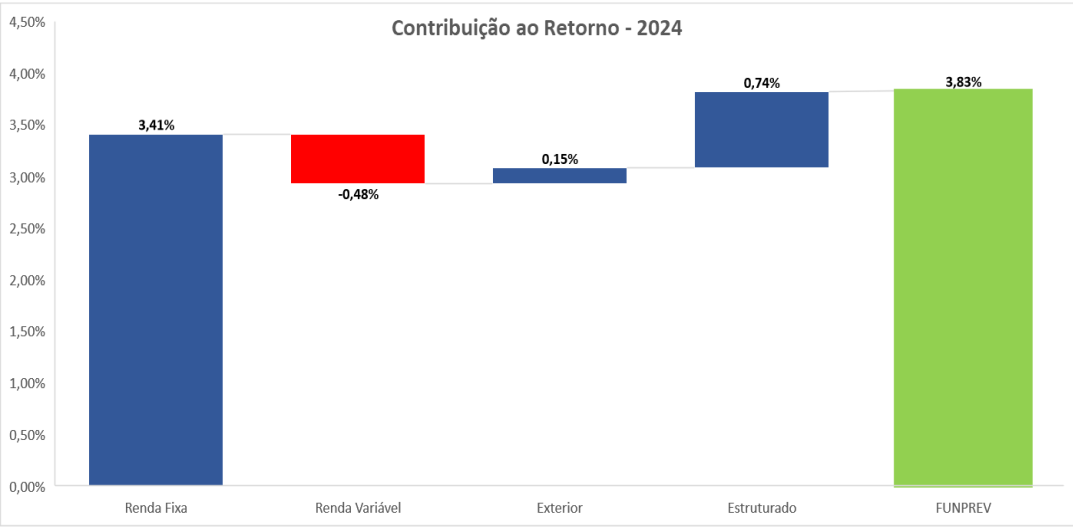
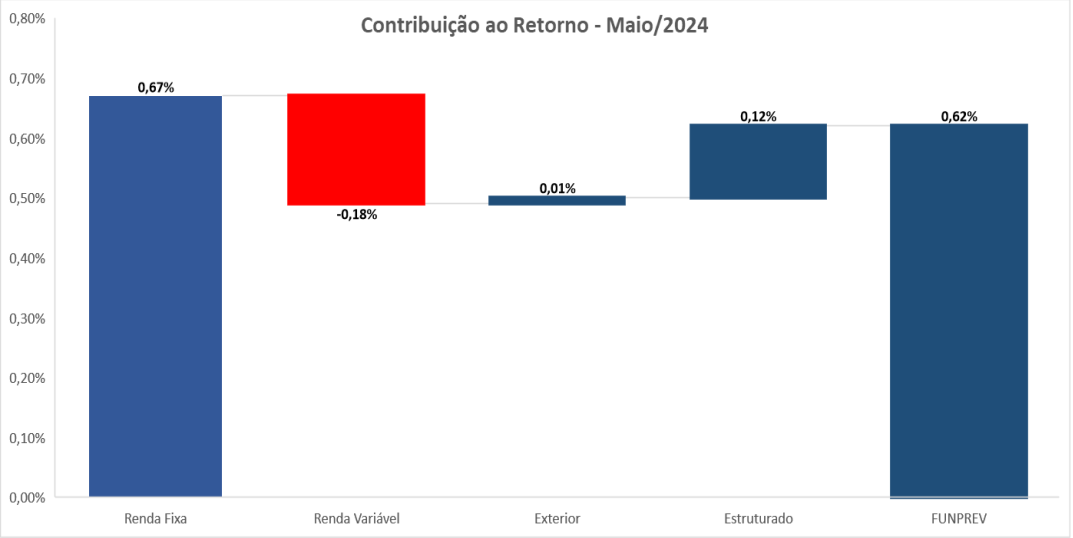
Histórico de Rentabilidade - FUNPREV													
	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2005	1,33%	1,19%	1,50%	1,38%	1,48%	1,56%	1,48%	1,64%	1,49%	1,39%	1,35%	1,45%	18,67%
2006	1,38%	1,10%	1,38%	1,05%	1,26%	1,17%	1,15%	1,18%	1,05%	1,08%	1,01%	0,98%	14,69%
2007	1,07%	0,86%	1,04%	0,94%	1,02%	0,90%	0,96%	0,98%	0,81%	0,91%	0,82%	0,83%	11,73%
2008	0,93%	0,81%	0,81%	0,86%	0,86%	0,95%	1,06%	1,00%	1,04%	1,07%	1,01%	1,15%	12,16%
2009	1,08%	0,85%	0,99%	0,84%	0,81%	0,78%	0,86%	0,73%	0,78%	0,76%	0,76%	0,80%	10,51%
2010	0,66%	0,67%	0,98%	0,59%	0,51%	0,85%	1,38%	1,58%	0,68%	1,58%	0,80%	1,94%	12,91%
2011	-0,01%	0,74%	1,49%	0,61%	1,31%	-0,04%	0,53%	4,24%	0,79%	1,59%	1,69%	1,20%	15,02%
2012	1,65%	2,07%	1,64%	3,49%	1,27%	-0,13%	2,76%	1,66%	1,27%	3,29%	0,74%	2,05%	24,00%
2013	0,50%	-0,70%	-1,66%	1,45%	-3,40%	-3,02%	1,23%	-1,77%	0,99%	1,27%	-2,28%	0,70%	-6,65%
2014	-2,30%	2,85%	1,25%	1,74%	2,48%	1,02%	0,92%	3,18%	-2,14%	1,52%	1,42%	-0,89%	11,44%
2015	1,34%	1,31%	0,67%	1,69%	1,37%	0,56%	0,41%	-1,89%	0,12%	1,84%	0,76%	1,83%	10,42%
2016	1,71%	1,12%	2,04%	1,85%	0,63%	1,28%	1,58%	0,94%	1,36%	1,05%	0,10%	1,59%	16,35%
2017	1,80%	1,92%	1,18%	0,46%	0,00%	0,73%	2,50%	1,17%	1,39%	0,12%	-0,24%	1,10%	12,79%
2018	2,12%	0,66%	1,32%	0,33%	-1,87%	0,07%	1,72%	-0,38%	0,70%	3,25%	1,18%	1,23%	10,71%
2019	2,50%	0,32%	0,59%	1,07%	2,14%	2,56%	1,30%	0,18%	1,51%	1,64%	0,03%	1,77%	16,72%
2020	0,71%	-0,44%	-5,46%	1,88%	2,10%	2,01%	1,91%	-0,63%	-1,18%	-0,33%	2,13%	2,58%	5,10%
2021	-0,44%	-0,59%	0,38%	1,03%	1,13%	0,22%	-0,50%	-0,85%	-0,92%	-1,61%	0,99%	0,90%	-0,31%
2022	0,26%	0,11%	2,23%	-1,01%	0,74%	-1,59%	1,48%	1,00%	0,12%	2,13%	-0,65%	0,00%	4,86%
2023	1,55%	-0,21%	0,97%	0,92%	1,79%	1,98%	1,23%	-0,14%	0,22%	-0,12%	2,68%	1,79%	13,38%
2024	0,47%	1,34%	1,47%	-0,12%	0,62%								3,83%

Fonte: NUGIN

3.3 – Indicadores da Carteira

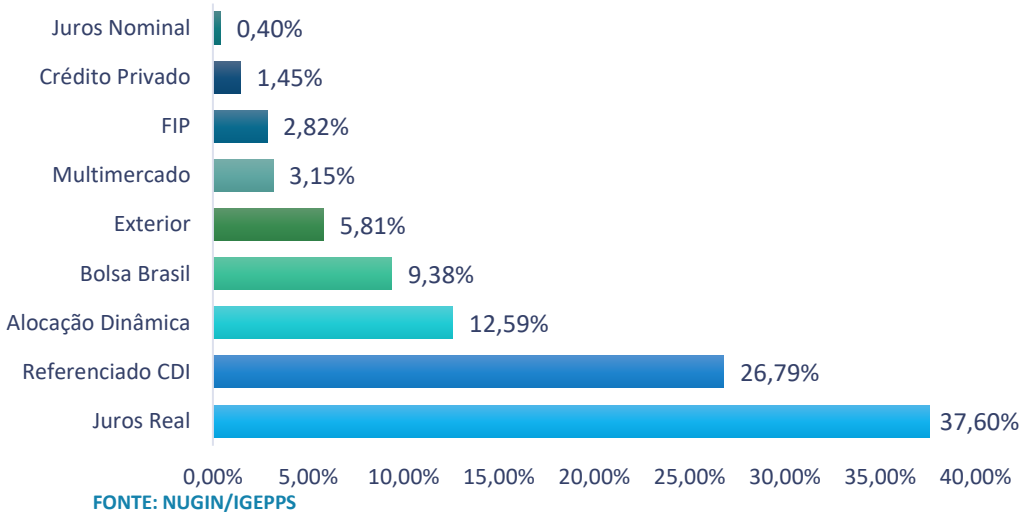
Contribuição ao Retorno por Estratégia - FUNPREV

FUNPREV	%	Retorno		Atribuição	
		mai/24	2024	mai/24	2024
Renda Fixa	76,16%	0,88%	4,51%	0,67%	3,41%
Alocação Dinâmica	31,73%	0,85%	4,06%	0,26%	1,27%
Crédito Privado	1,64%	0,94%	4,98%	0,02%	0,08%
Juro Nominal	0,45%	0,82%	5,26%	0,00%	0,02%
Juro Real	42,34%	0,89%	4,81%	0,38%	2,03%
Renda Variável	14,02%	-1,26%	-3,32%	-0,18%	-0,48%
Bolsa Brasil	10,57%	-3,47%	-9,90%	-0,38%	-1,18%
Bolsa EUA Dólar	3,45%	6,20%	22,19%	0,20%	0,70%
Exterior	3,09%	0,41%	5,11%	0,01%	0,15%
Alocação Dólar	0,53%	1,76%	11,61%	0,01%	0,06%
Alocação Hedge	2,56%	0,13%	3,86%	0,00%	0,10%
Estruturado	6,73%	1,78%	12,06%	0,12%	0,74%
Multimercado	3,55%	2,80%	7,16%	0,10%	0,28%
Economia Real	3,18%	0,66%	17,78%	0,02%	0,47%
FUNPREV	100%	0,62%	3,83%	0,62%	3,83%

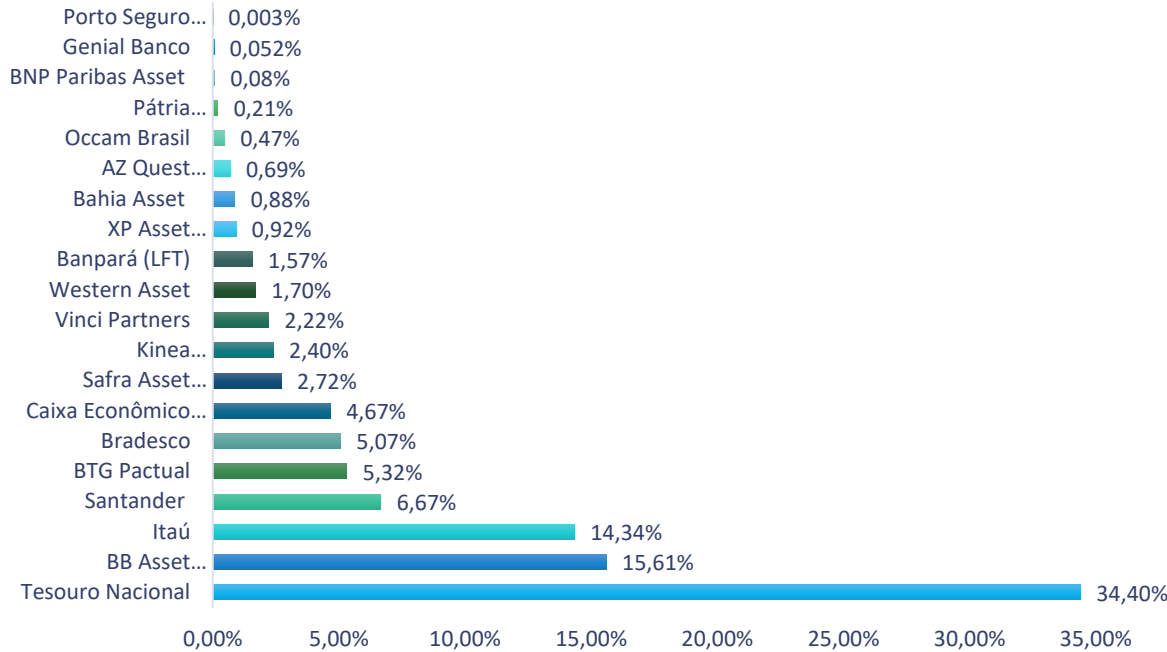


3.4 - Distribuição da Carteira Global

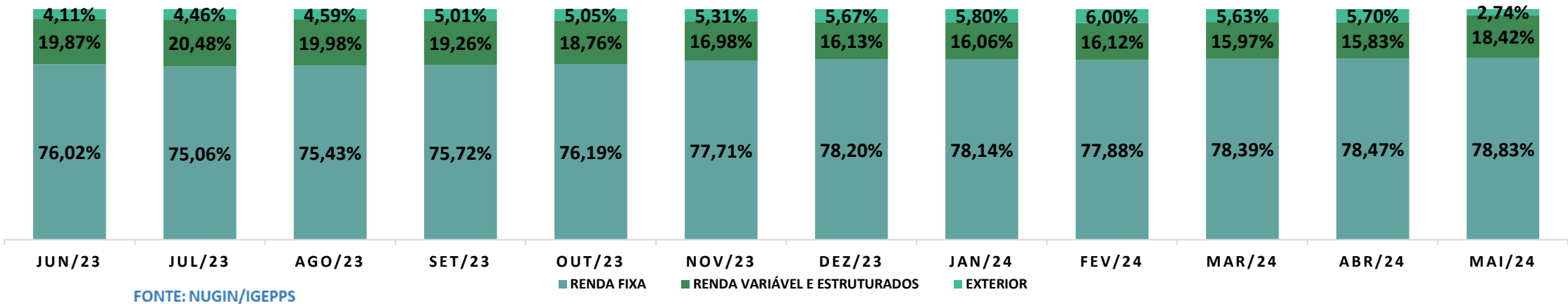
Distribuição de Recursos por Estratégia



Distribuição de Recurso por Instituição Financeira



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO - JUNHO/2023 A MAIO/2024



3.5 – Gestão de Risco

		Diagnóstico	Contingência
Riscos	Mercado	Dentro dos parâmetros definidos na Política de Investimento no mês. No entanto, permanecemos vigilantes ao estresse ocasionado em Renda Variável Brasil em Abril e Maio/2024.	A tese de investimento do NUGIN inscrita na Política de Investimento já observava uma resiliência na inflação e juros globais. Com isto, ratificamos a manutenção da posição defensiva em renda fixa e aguardo do melhor momento para redução da renda variável.
	Crédito	O FUNPREV encontra-se com 95,76% dos ativos de crédito privado do FUNPREV possuem rating A (AAA, AA ou A), demonstrando uma robusta qualidade de ativos. Observamos ativos com nota D em número reduzido (0,21%). A tragédia no Rio Grande do Sul é um fato que merece atenção quanto aos ativos localizados no estado.	O NUGIN está monitorando o mercado de crédito privado e diligenciando as gestoras para identificar a tomada de decisão sobre equacionamento deste risco de crédito em suas carteiras de investimento.
	Liquidez	O FUNPREV encontra-se em patamar confortável de liquidez, em razão do fundo possuir um passivo de longo prazo, alta liquidez de curtíssimo prazo (35,73,%) e respeitar os parâmetros de passivo atuarial.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Operacional	Observamos novamente bloqueios e sequestros judiciais nas contas de aplicação dos recursos previdenciários, o que impacta nas liquidações das operações financeiras, com potencial de impacto negativo na imagem do Instituto e prejuízos por meio de multas, juros e processos judiciais.	- O NUGIN informa mensalmente a Diretoria Executiva a relação de sequestros e seus respectivos processos judiciais, solicitando providências quando aos bloqueios e sequestros; - O NUGIN realiza resgates a maior de recursos para honrar com os compromissos.
	Imagem	Nenhum evento relevante no mês de Maio.	No mês atual, sem plano de contingência.
	Legal	Observamos o desenquadramento passivo involuntário de 2 (dois) fundos da carteira FUNPREV (art. 27 da Res. 4.963/2021). Além disto, o IGEPPS possui um fundo estressado, FIDC BBIF Master na carteira. Este fundo está em processo de reestruturação dos seus ativos.	- Monitoramento dos fundos que sofreram desenquadramento involuntário, acompanhando o desempenho dos ativos para poder solicitar o resgate em tempo oportuno, a fim de não acarretar prejuízo no patrimônio do RPPS. - Processo judicial para reaver o valor investido no FIDC BBIF Master.

3.5 – Gestão de Risco

Risco de Mercado - FUNPREV

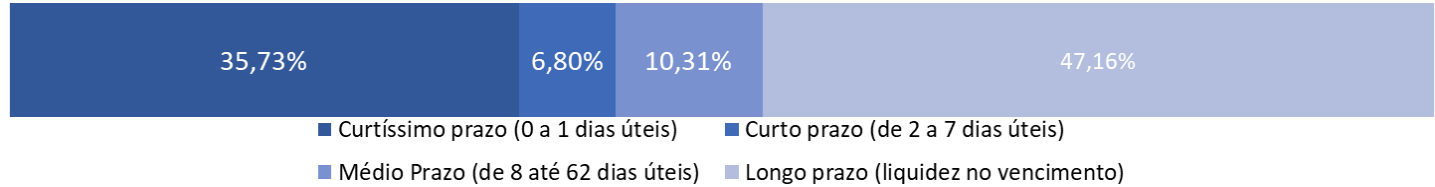
	%	Vol 12m	VaR	Drawdown		Mínimo	Estresse	
				abr/24	12 Meses		Médio	Máximo
Renda Fixa	76,16%	0,43%	7,25%	-0,64%	-0,94%	-21,63%	-0,89%	15,33%
Renda Variável	14,02%	16,52%	20,67%	-3,79%	-9,78%	-35,95%	-4,09%	33,26%
Exterior	3,09%	5,78%	9,90%	-1,17%	-2,41%	-4,43%	-0,90%	2,11%
Estruturado	6,73%	9,82%	6,21%	-0,25%	-2,44%	-10,75%	-1,48%	8,57%
FUNPREV	100,00%	3,23%	1,57%	-0,70%	-0,84%	-22,51%	-1,38%	17,08%

Risco de Crédito - FUNPREV

Rating de Crédito	mai/24
Rating AAA	82,20%
Rating AA	12,53%
Rating A	1,03%
Rating BBB	0,32%
Rating D	0,21%
Outros	3,70%
Total Geral	100%

Observação: No FUNPREV, 2 Fundos investem em crédito privado (16,38% do FUNPREV), investindo 27,56% dos seus recursos nesses ativos, assim o FUNPREV possui 4,51% em Crédito Privado.

Risco de Liquidez - FUNPREV



Risco Operacional - Sequestros Judicial IGEPPS (Maio 2024 e Acumulado)

mai/24		Desde 2022 até Maio/2024	
R\$	7.053,57	R\$	15.573.527,84

4. Parecer Técnico

Meta Atuarial A meta atuarial do **FUNPREV** é de IPCA+3%. O desempenho da carteira FUNPREV em **Maio** foi de **0,62%** para uma meta de **0,71%**. No ano, o desempenho do FUNPREV foi de **3,82%** para uma meta de **3,52%**, marcando o cumprimento da meta atuarial do período.

Estratégia de Investimento

Renda Fixa: posição majoritária de 76,16% do FUNPREV. A Estratégia Juro Real (Títulos Públicos Inflação) é a principal estratégia da carteira (42,34%), com prêmio médio de IPCA + 6,20%, mitigando risco de volatilidade e provendo liquidez recorrente via o pagamento de cupons de juros semestrais, com retorno de 0,89% no mês e 4,81% em 2024. A segunda maior posição é a estratégia Alocação Dinâmica (31,73%), com referência no CDI com gestão ativa e passiva, com retorno de 0,85% no mês e 4,06% em 2024. Esta estratégia apesar dos consecutivos cortes da taxa Selic ainda é atraente para o cumprimento da meta atuarial. Essas estratégias são as mais relevantes da Renda Fixa, que teve retorno mensal de 0,88% em maio e 4,51% em 2024.

Renda Variável: posição de 14,02% do FUNPREV. Estratégia está acima do alvo da Política de Investimentos 2024, ocorrida em razão da valorização do final de 2023 e da reclassificação dos ativos BDR pela legislação do Exterior para Renda Variável. A Bolsa Brasil segue performando negativo, no mês teve resultado de -3,47% e de -9,90% em 2024, a contribuição negativa foi a pior da carteira de -0,38% no mês e -1,18% no ano. O resultado de Bolsa Brasil segue performando negativo pelo segundo mês consecutivo, em decorrência da conscientização da piora fiscal e previsão de elevação dos gastos do governo.

Exterior: posição de 3,09% do FUNPREV. As bolsas internacionais tiveram performances positivas, porém, com os dados de inflação moderados, emprego forte e comprometimento do FED em trazer a inflação para o centro da meta, os juros dever permanecer elevados por mais tempo e pressionar os ativos de risco. Retorno de 0,41% no mês e 5,11% em 2024.

Estruturado: posição de 6,73% do FUNPREV. Retorno de 1,78% no mês, sendo Multimercado 2,80% e Economia Real 0,66%. No ano o resultado agregado é de 12,06%, resultante da performance positiva da bolsa americana e melhorias no resultados das empresas investidas.

Perspectivas futuras para próximos meses

A divergência do BC no Brasil e a postergação de cortes de juros nos EUA, reforçam a estratégia defesa na renda fixa no Brasil (com alocações táticas pontuais em CDI e Crédito Privado), de aguardar o “timing” para realocação da Renda Variável para reenquadramento com a Política de Investimentos 2024 e alocações estratégicas em ETF para redução de volatilidade da carteira. Para o exterior, analisar oportunidades de realização de lucro no exterior e de adicionar renda fixa com hedge cambial para maior diversificação, o que permite proteção da carteira diante de vários cenários econômicos possíveis e realocações pontuais.

A estratégia de alocação para os próximos períodos encontra-se delineada na tabela abaixo:

4. Parecer Técnico

Estratégia de Alocação: perspectivas futuras para 12 meses

FUNPREV	%	Alvo	Racional
Renda Fixa	76,16% ↑	85,00%	Qualificação da Renda Fixa: defesa da meta atuarial com controle de volatilidade •Projeção do CDI para 2024 encontra-se em 9,50% no FOCUS e 10,44% na curva de juros. Diante da reprecificação do corte de juros dos EUA e riscos no Brasil, observamos tendência de SELIC alta por mais tempo. Assim, consolida-se a atratividade da estratégia de indexação ao CDI. A estratégia encontra-se adequada ao cumprimento da meta e aderente ao CDI com volatilidade baixa de (1%). •Há oportunidades de assumir crédito privado na carteira, no entanto, juros mais altos por mais tempo podem prejudicar o risco de crédito. Para isto, estamos diligenciando novas estratégias e produtos para mensurar a viabilidade da relação risco e retorno. •A carteira de títulos públicos préfixados encontra-se com prêmio médio de 13,36%, enquanto a NTN-F 2033 encontra-se atualmente negociada a 11,81%. Com a elevação da SELIC terminal. Observamos oportunidade para alocação na estratégia, mas não há liquidez na carteira. •A carteira de títulos públicos inflação encontra-se com prêmio médio de 6,20%, enquanto a NTN-B 2055 encontra-se atualmente negociada a 6,16%. Recomenda-se a manutenção da estratégia para defesa da meta atuarial e volatilidade baixa (1%). Fundos Vértices e cupons serão destinados a pagamento da folha via LC 125.
Alocação Dinâmica	31,73% ↑	35,00%	
Crédito Privado	1,64% ↑	5,00%	
Juro Nominal	0,45% ↑	5,00%	
Juro Real	42,34% ↓	40,00%	
Renda Variável	11,04% ↓	8,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez •O prêmio de risco da Bolsa demonstra um momento atrativo do Brasil entre emergentes e adiciona potencial de valorização e diversificação. Estamos em processo de investigação dos melhores gestores, estratégias e Benchmarks e ETF's para a carteira do Instituto, para suavizar a volatilidade e pontencializar a previsibilidade dos retornos. Visualizamos uma redução da posição, mas aguardo o timing da movimentação. •Índices de bolsa americana S&P e Nasdaq atingindo máximas históricas. Interessante oportunidade para consolidação de ganhos de capital e também realização de estudos de diversificação.
Bolsa Brasil	10,57%	6,00%	
Bolsa EUA Dólar	3,45%	2,00%	
Exterior	6,38% ↓	4,00%	Captura de oportunidade, com maior controle sobre risco e liquidez •Estamos diligenciando ativos de renda fixa no exterior e teses seculares de crescimento (tecnologia e sustentabilidade), visando novos mercados, geografias e moedas. O timing da mudança está dependente de encontrar o produto adequado e momento do ciclo de juros nos EUA. Ativos no exterior agregam diversificação a carteira do instituto, com todas adversidades econômicas e geopolíticas atuais é o momento de oportunidade, principalmente na Renda Fixa dos EUA com a manutenção de taxas altas e possível lentidão nos cortes futuros.
Alocação Dólar	0,53%	2,00%	
Alocação Hedge	2,56%	2,00%	
Estruturado	6,73% ↓	3,00%	Foco em Ativos Alternativos: consistência para o longo prazo •Atualmente os multimercados disponíveis a RPPS encontram-se com baixo potencial de diversificação. Oportunidades no exterior estão sendo investigadas. •Diversificação com independência do ciclo econômico e com alto potencial de retorno com ativos focados na economia real e em infraestrutura. Compromisso de capital de 5% para os próximos 10 anos.
Multimercado	3,55%	0,00%	
Economia Real	3,18%	3,00%	
FUNPREV	100%		

Núcleo Gestor de Investimento - NUGIN

Análise

Marcos Paulo Sousa Monteiro

Operacional

Mônica Medeiros Silva
Alan Soares Lemos

Compliance

Silvina Kelly Gomes da Silva
Suhelem Pinto Vieira
Elvira Carolina Scapin Martins

Estagiária

Carla Maciel

Coordenação NUGIN

Henrique Mascarenhas